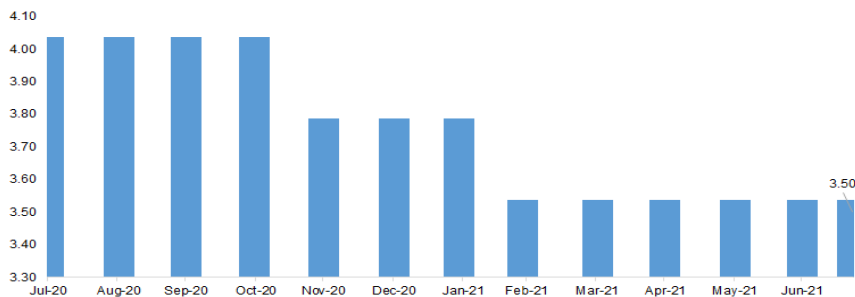


Laporan Makroekonomi

Inflasi Rendah Menahan BI 7-DRRR

BI 7-DRRR Movement



Source: Bloomberg, NHKS Research

Inflasi Rendah Tahan BI 7-DRRR

Bank Indonesia (BI) tetap mempertahankan suku bunga BI Seven Day Reserve Repo Rate (BI 7-DRRR) di level 3,50% pada Juli 2021. Realisasi dan outlook inflasi yang masih rendah, atau berada dalam kisaran 1,8% hingga 2,2% tahun 2021 ini. NHKSI Research melihat faktor lainnya yang menjadi pertimbangan BI adalah: terhambatnya pemulihan ekonomi China dan Amerika Serikat (AS), potensi kenaikan inflasi global seiring pertumbuhan ekonomi, volatilitas rupiah masih tinggi, dan tekanan ekonomi domestik seiring tingginya angka kasus Covid19 secara rata-rata harian. Kami juga melihat BI belum perlu mengkhawatirkan terjadinya kenaikan suku bunga global, terutama the Fed yang belum akan melakukan tapering tahun ini.

Kredit Baru 3Q21 Tumbuh Lebih Tinggi

BI memproyeksikan permintaan kredit baru dapat tumbuh lebih tinggi pada 3Q21. Hal ini terindikasi dari Saldo Bersih Tertimbang (SBT) perkiraan yang besar 87,1% atau lebih tinggi dari 53,9%, atau mengindikasikan kinerja pembiayaan yang membaik pada 3Q21. BI menilai penyaluran kredit baru ini adalah kredit modal kerja, diikuti dengan kredit investasi, serta kredit konsumsi. Adapun, penyaluran kredit kepemilikan rumah atau apartemen masih menjadi prioritas utama pada kredit konsumsi. Sementara itu, kebijakan penyaluran kredit 3Q21 diperkirakan tidak seketat pada kuartal sebelumnya.

Penurunan Yield UST Dorong Penawaran SUN

Selasa (21/07) lalu, pemerintah berhasil memenangkan sebanyak tujuh seri senilai IDR 34 triliun, dari penawaran masuk senilai total IDR 95,6 triliun dalam hasil lelang Surat Utang Negara (SUN). Penawaran tinggi kali ini, didukung tren penurunan yield UST. Adapun tingginya likuiditas, seiring terdapatnya SUN FR0053 senilai IDR 98,5 triliun yang telah jatuh tempo pada 15 Juli 2021 lalu. Penawaran masuk tertinggi, kembali dicatatkan oleh calon benchmark FR0090 (5,7-tahun), FR0091 (10,7-tahun), dan FR0092 (20,9-tahun). Pelaku pasar kembali merespon positif ketiga seri tersebut yang masih menawarkan yield atraktif. Dalam lelang kali ini, juga ditengah penantian rilis data suku bunga acuan Bank Indonesia (BI) 7-DRRR bulan Juli yang diproyeksikan tetap berada di level 3,50%.

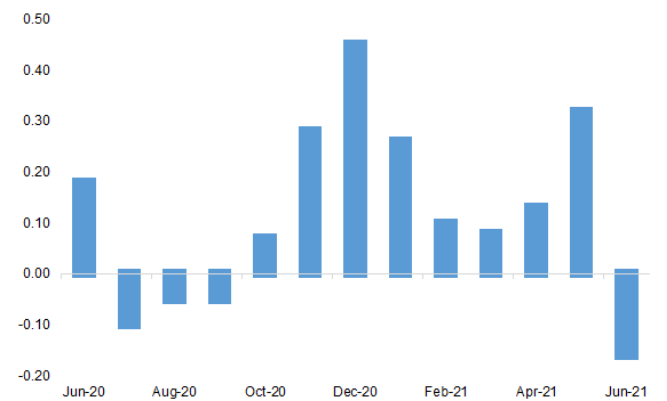
Arief Machrus

arief.machrus@nhsec.co.id

Please consider important disclaimer

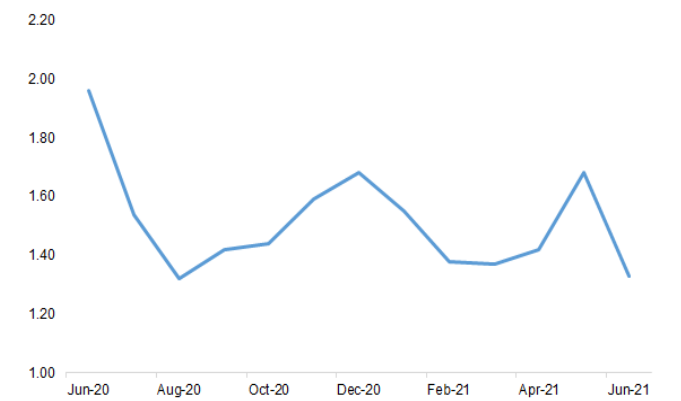
NH Korindo Sekuritas Indonesia

CPI MoM % | Jun. 20 - Jun. 21



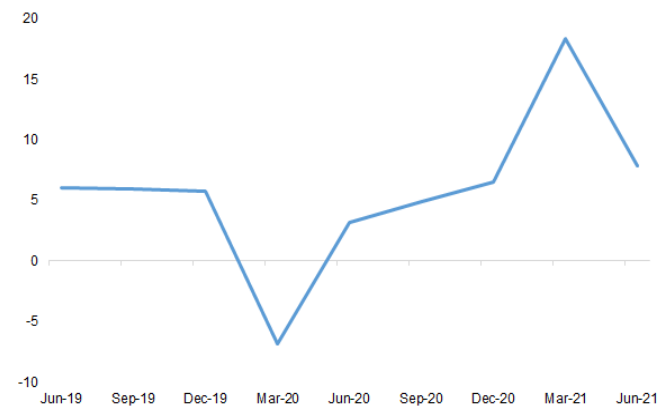
Source: Bloomberg, NHKS Research

CPI YoY % | Jun. 20 - Jun. 21



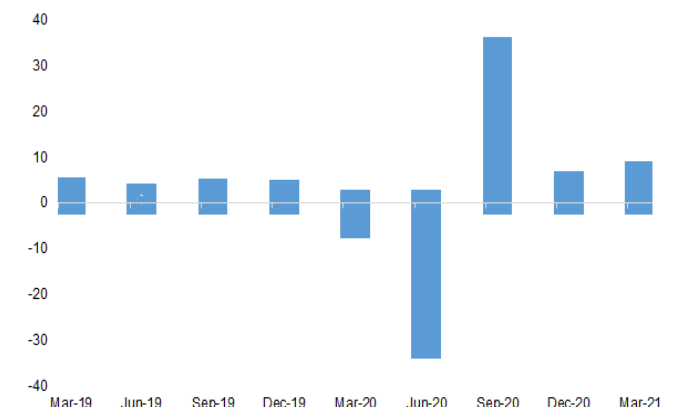
Source: Bloomberg, NHKS Research

China GDP | Jun. 19 - Jun. 21



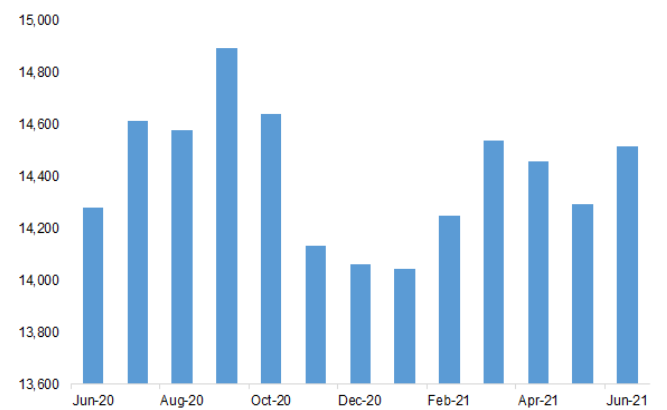
Source: Bloomberg, NHKS Research

US GDP | Mar. 19 - Mar 21



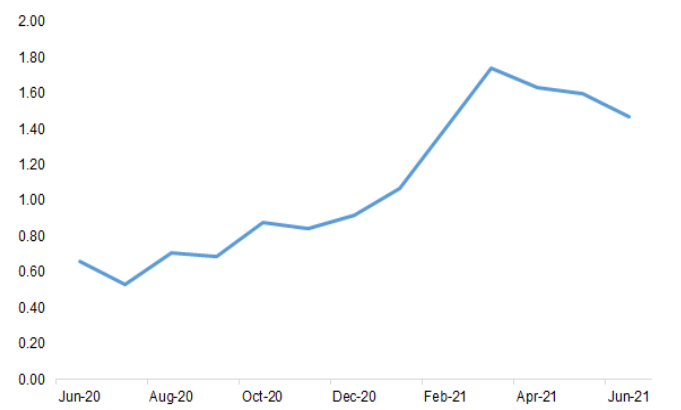
Source: Bloomberg, NHKS Research

USDIDR | Jun. 20 - Jun. 21



Source: Bloomberg, NHKS research

UST 10Y | Jun. 20 - Jun. 21



Source: Bloomberg, NHKS research

DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entity of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not suitable for all investors. Although the information here is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, respective employees, and agents disclaim any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy arising herefrom.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia